

Marti, 6 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Intr-un comunicat de presa remis marti de Banca Nationala a Elvetiei, aceasta a declarat ca va stabili un pragul minim la CHF 1.20/EUR pe fondul evolutiei recente a acestei perechi valutare, ce pune in pericol economia elvetiana si creste riscul deflatiei. De asemenea, Banca Nationala a Elvetiei a lasat loc pentru eventuale masuri suplimentare, deoarece inca considera nivelul francului elvetian ca fiind ridicat la rata CHF 1.2158/EUR tranzactionandu-se momentan in jurul nivelului CHF 1.2009/EUR. Moneda unica europeana a marcat o revenire si fata de dolar dupa ce a atins in aceasta dimineata un minim al ultimelor sapte saptamani, cotandu-se la nivelul USD 1.4211/EUR.

Moneda europeana mai puternica a ajutat monedele din Europa Centrala sa recupereze o parte din pierderile din sesiunile anterioare. Leul a deschis usor depreciat la 4.2495/EUR si a testat nivelul 4.2666/EUR, ulterior revenind la 4.2455/EUR. Consideram ca, datorita anuntului Bancii Nationale a Elvetiei, leul va incheia sedinta de tranzactionare apreciat.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2535	0.25%	0.51%	-0.75%	-0.64%	4.2429
USDRON	2.9900	-0.70%	-0.31%	-7.32%	-10.04%	3.0025
CHFRON	3.5287	-7.77%	-10.20%	2.29%	7.49%	3.8133
EURUSD	1.4209	0.84%	0.73%	6.99%	10.39%	1.4126
EURCHF	1.2030	8.51%	11.53%	-3.19%	-7.67%	1.1111

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2450	4.2700	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4010	1.4190	↑	Buy dips	1.4400	1.3800
EURCHF	1.1000	1.1350	↑	Buy dips	1.3200	1.3000
EURPLN	4.2100	4.2500	↓	Sell upticks	3.8200	4.0000
EURHUF	276.50	280.00	↓	Sell upticks	270.00	280.00
Gold (XAU)	1,900	1,950	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

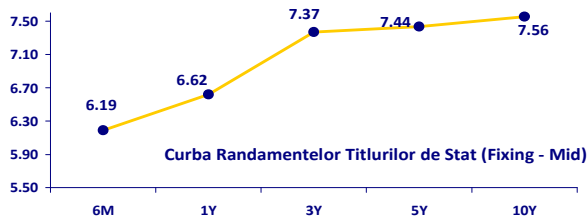
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.70	5.24	5.46	5.91	6.01
ROBOR	5.20	5.74	5.96	6.66	6.76
EURIBOR	0.873	1.343	1.534	1.732	2.066
LIBOR USD	0.141	0.224	0.333	0.496	0.807
EUR/RON Swap yields (%)	3.76-4.39	4.78-5.35	4.81-5.24	4.84-5.04	4.78-4.92

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe termen scurt au scazut in dimineata de marti in timp ce restul curbei a ramas aproape neschimbata. Lichiditatea fiind reduca ne asteptam ca piata monetara sa ramana la actualele nivele.

PIATA TITLURILOR

Luni guvernul a reusit sa plaseze intreaga suma de un miliard lei in certificate de trezorerie cu maturitate la un an platind un randament mediu de 6.73% si un randament maxim acceptat de 6.79% ambele peste asteptarile noastre.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

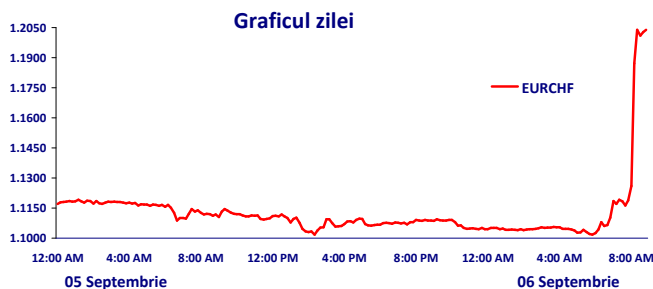
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.15%	6.05%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.53%	6.21%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.95%	6.66%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.12%	6.97%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.38%	7.11%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.49%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.59	2.88	244.10	136.20
Mar-15	5.00	99.78	5.06	439.60	339.50
Jun-18	6.50	104.69	5.64	422.10	333.80

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,887.50	-0.76%	14.47%	34.36%	50.93%
Argint (USD/oz)	42.36	-1.37%	8.92%	38.98%	112.01%



METALE PRETIOASE

Prețul aurului a atins marti dimineata un nou maxim la 1920 USD pe uncie pe fondul unor factori bine cunoscuti: temerile cu privire la cresterea economica in SUA si criza fiscala din Europa. In prezent aurul se situeaza in jurul valorii de 1906 USD pe uncie, investitorii analizand noile schimbari de pe piata valutara dupa ce Banca Centrala a Elvetiei a stabilit un prag minim la 1.2000 euro pentru un franc elvetian.

Argintul tranzactioneaza la nivelul de 42.65 USD pe uncie, raportul aur/argint situandu-se la valoarea de 44.69.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVL SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURENT	-0.35% / 4.85%	6.25%	2.60bn	2.49bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	318

Sursa: Reuters, valori la: 9/6/11 12:23 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
 Eugenia Popa, Head of Equities Research eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
 Institutional Desk institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
 Private Banking privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
 Capital Markets capitalmarkets@piraeusbank.ro +40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in nici un fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea partiala sau totala a documentului de fata.